

Informe de Coyuntura

N° 003

Abril de 2017

1. **Producción:** Como ya lo mencionáramos en el informe anterior, se estima que la producción total de leche de Argentina en 2016 alcanzó los 9.895 millones de litros de leche, lo que representó un 12,5% menos que lo producido en 2015.

El año 2017 comenzó con otro fenómeno climático adverso para el sector, donde se volvieron a repetir los excesos de lluvias prácticamente en las mismas zonas que fueron afectadas en el 2° trimestre de 2016. En el cuadro siguiente se puede observar la variación de producción en el 1° trimestre, que fue del -7,83% a tambo constante y de -14,16% en la producción total¹.

Período	Tambo Constante variación respecto al año anterior	Producción Total variación respecto al año anterior
enero 2017	-7,84%	-14,63%
febrero 2017	-5,32%	-13,98%
marzo 2017	-8,79%	-13,88%
1° trimestre de 2017	-7,83%	-14,16%

La diferencia entre la producción total y a tambo constante (6,33%), puede responder a menor cantidad de tambos (cese de actividad) o a tambos cuya producción total o parcial ha salido de la muestra de empresas tomadas en el análisis. La información proveniente de diferentes fuentes y el cruzamiento de datos, nos permiten inferir que la disminución anual de producción por cese de tambos fue del orden del 4%, lo que equivaldría suponer una merma del orden del 4 al 5% en el número de unidades productivas (entre 500 y 600 tambos).

2. **Producción Primaria:** la información de este apartado corresponde a datos relevados en la última semana de abril. En la mayoría de las cuencas lecheras se evidencia una estabilización seguida de leves incrementos de la producción de leche.

El oeste de Buenos Aires, la cuenca de Mar y Sierras y áreas del centro-oeste de Santa Fe (afectadas por inundaciones e importante precipitaciones en los últimos días) aún presentan dificultades para crecer. De no existir eventos climáticos extremos (especialmente en estas últimas regiones), los informantes coinciden en prever aumentos de la producción de leche, situación que por otra parte, resulta coincidente con la evolución histórica de la producción para esta época del año (pico de mínima producción en abril).

¹ Ambos datos fueron obtenidos de consultas efectuadas a las principales industrias del sector por parte del OCLA.

Informe de Coyuntura

En los últimos 15 días el clima fue entre normal y favorable para el desarrollo de pasturas y cultivos, lo cual se manifiesta en probables incrementos en la oferta de alimentos voluminosos.

La disponibilidad de reservas se define como normal para la época de año. Exceptuando las áreas afectadas por grandes lluvias, tanto la cantidad como la calidad de reservas realizadas y a concretar en los próximos días son definidas como adecuadas y satisfactorias. Con respecto a los niveles de suplementación, éstos tienden a incrementarse por una relación favorable entre el precio de la leche y los alimentos concentrados.

El descarte de animales es considerado normal para el momento del año. En lo que respecta al cierre y/o agrupamiento de tambos en los últimos 3 meses, la situación es definida como que “se mantiene la tendencia histórica”. En la región central de la provincia de Santa Fe y especialmente en el área afectada por las inundaciones del año pasado y principios de éste, la liquidación de tambos y la venta de vacas fue muy superior a los índices históricos. Por estos motivos, la recuperación productiva de esta región en el corto plazo está fuertemente comprometida.

Como síntesis se puede mencionar un cambio de tendencia en la producción nacional de leche. Aparece un quiebre en la recurrente caída registrada en los últimos meses. La magnitud y persistencia de esta recuperación resultan difíciles de prever, dependiendo en última instancia de los aspectos comerciales y climáticos futuros.

Los referentes describen, además, un ambiente de cansancio, resignación y falta de expectativas en los productores por el cúmulo de problemas estructurales no resueltos y que no evidencian una resolución en el corto plazo.

El Precio² de la leche liquidado por la industria para el mes de marzo de 2017 fue de \$ 5,20 por litro (+2,44% respecto al mes anterior, +79,9%³ respecto a igual mes del año anterior y +61,1% respecto a marzo de 2015), y de US\$ 0,335 por litro (+73,4% respecto a marzo de 2016).

El Costo⁴ Promedio Ponderado Regional de Mediano Plazo (Gastos Directos + Gastos de Estructura + Amortizaciones – Recuperos) fue para marzo 2017 de \$ 4,71, y el Costo de Largo Plazo (incluye el costo de oportunidad al capital invertido) fue de \$ 5,82 por litro de leche. El

² Sobre la muestra de 18 empresas que informan a la SSL-MinAgro.

³ Los Índices de Precios al Consumidor empalme series IPC San Luis – IPC INDEC, indican una variación para mar17-mar16 de +28,4% y para mar17-mar15 + 76,2%. Con ellos se puede comparar la evolución de los precios de la leche al productor

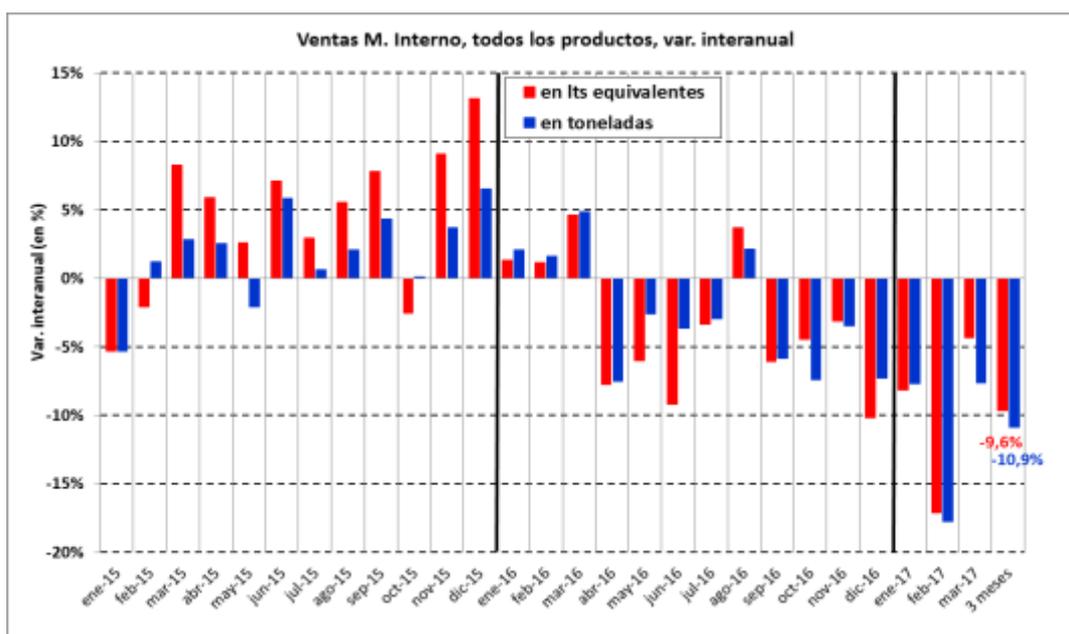
⁴ Calculado por el OCLA sobre el ponderado regional que mensualmente elabora INTA.

Informe de Coyuntura

10% superior de los tambos en base a sus resultados económicos (decil superior) arrojó valores de \$ 3,97 y \$ 4,90 respectivamente para esas medidas de costo.

3. Industria y Mercado Domésticos: En un análisis de carácter preliminar, a través del relevamiento de las ventas en el mercado interno de una muestra de 10 empresas líderes (gráfico siguiente) se observa que en el acumulado enero-marzo 2017 la merma interanual alcanzó al 11% en toneladas (y un -9,5% si se expresa en litros equivalentes).

Cabe recordar que tras un llamativo repunte interanual registrado en agosto, las ventas en toneladas retomaron los guarismos “en rojo” en el último cuatrimestre de 2016 y oscilaron entre -3,5% en noviembre y un -8,5% en diciembre (la mayor retracción interanual de 2016). La tendencia negativa continuó en enero del corriente y tuvo su pico de mínima en febrero, con una caída del orden del 18%, la mayor de toda la serie analizada. No puede soslayarse el impacto que sobre estas cifras ha tenido el desplome de la oferta de leche como resultado de las inundaciones ocurridas en el primer mes del año. La información provisoria de marzo estaría marcando que, tras la paulatina normalización de los flujos de materia prima y productos finales, las ventas registraron un repunte intermensual del 10% en toneladas, si bien en términos interanuales la comparación arroja una merma del 8%.



Fuente: CIL sobre la base de datos de una muestra de diez empresas socias (Información preliminar).

Informe de Coyuntura

Como es habitual, los promedios generales del mix total suelen ocultar importantes diferencias en el desempeño de cada uno de los rubros que lo integran: muy pocas excepciones lograron escapar de la tendencia bajista que caracterizó al período. Con mermas mayores al mencionado promedio general del 11% pueden destacarse a leches larga vida, los yogures y los quesos blandos. En el extremo opuesto, se constata una recuperación interanual en leches en polvo (explicada exclusivamente por el repunte de su versión entera) y en manteca y crema. Tanto las mermas como las subas interanuales registradas en lo que va del corriente año reflejan un desempeño inverso al observado en la comparación interanual de 2016 vs. 2015. En otras palabras, los rubros o productos que en el ciclo anterior crecían o exhibían las mermas más atenuadas son los que hoy muestran menor recuperación o mayores bajas, y viceversa.

Ventas acumuladas ene-mar, var. interanual '17/'16, en toneladas

Leche pasteurizada	-8,2%
Leche esterilizada	-13,7%
Leche chocolatada	-5,4%
Leches Fluidas	-10,4%
Leches en Polvo	4,6%
Queso de pasta dura	-4,7%
Queso de pasta semidura	-8,0%
Queso de pasta blanda	-11,1%
Quesos	-5,6%
Yogur	-14,9%
Manteca y Crema	5,2%
Dulce de Leche	-3,3%
Otros	-37,8%
Total	-10,9%

Fuente: CIL sobre la base de datos de una muestra de diez empresas socias (Información preliminar).

Confirmando este comportamiento relativo, en las leches fluidas, la merma del 10% de la categoría enmascara un fuerte reacomodamiento interno: las versiones “de corta y media vida” vieron reducir sus ventas 8%, mientras que las “larga vida” cayeron 14%.

Los **stocks finales** (agregado de las mismas 10 empresas líderes que reportan sus ventas) del mes de marzo 2017 resultaron 29% inferiores a las de igual mes del año anterior. En un detalle por rubro, entre mar'16 y mar'17 las mermas más significativas en términos de litros equivalentes se observaron en leche en polvo entera (-57%), dulce de leche (-46%), yogures (-24%) y leches larga vida (-11%). Por el contrario, registraron subas interanuales los stocks de quesos blandos (+17) y quesos duros (+6%).

Informe de Coyuntura

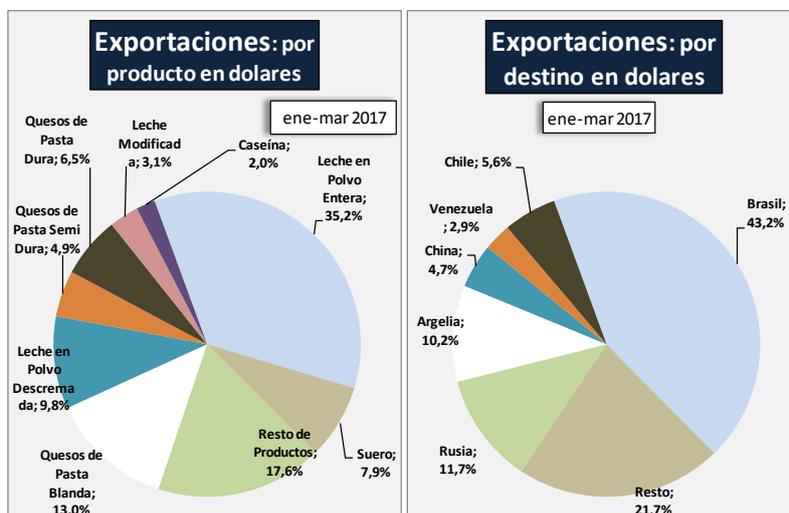
Merece una breve mención el repunte de los stocks de manteca, que si bien se trata de un subproducto que “no lleva litros de leche”, sus stocks en toneladas fueron en marzo 2017 mayores en un 21% que los de igual mes del año anterior.

4. Exportaciones: en marzo 2017 se exportaron 16.147 toneladas de productos por un valor de 54,2 millones de dólares. Esta situación representa -0,7% respecto al mes anterior y -40,0% respecto a igual mes del año anterior en volumen, mientras que en dólares la variación fue de +6,7% respecto a febrero 2017 y -19,8% respecto a marzo de 2016. El acumulado a marzo de 2017 arroja una cifra de 53.972 toneladas (-23,1% que en 2016) y 170 millones de dólares (-7,8% que en igual período de 2016).

En marzo de 2017 se exportó del principal producto, la leche en polvo, 7.821 toneladas por un valor de 26 millones de dólares. En el acumulado a marzo la exportación de este producto ascendió a 25.433 toneladas por un valor de 79,9 millones de dólares. La exportación del primer trimestre 2017 respecto a igual período de 2016 fue 25,7% inferior en volumen y 7,0% inferior en monto de facturación. El precio de la leche en polvo para el mes de marzo arrojó un promedio de US\$ 3.326 FOB/ton, cuando el mes anterior fue de 3.158 y en marzo de 2016 de 2.227 US\$/ton.

Los principales destinos de exportación para el primer trimestre de 2017, fueron: a) En volumen: Brasil (42,3%), Argelia (11,4%), Rusia (10,7%) y China (7,2%), y b) En dólares: Brasil (43,2%), Rusia (11,7%), Argelia (10,2%) y Chile (5,6%). Los productos que mayor participación tuvieron en el volumen exportado a marzo 2017 fueron: Leche en Polvo (45,7%), Suero (20,9%) y Quesos (17,8%).

Exportaciones enero-marzo 2017 por producto y destino en dólares:



Informe de Coyuntura

5. **Cadena de Valor**⁵: En el siguiente cuadro se analiza la evolución de los principales indicadores de la cadena de valor, comparando los valores de marzo de 2017 con los valores para igual mes del año anterior:

Concepto	Marzo de 2017	Marzo de 2016	Variación
✓ Precio pagado al Productor: \$/lt.	5,20	2,89	+80,0%
✓ Valor de Salida de Fábrica: \$/lt. Equivalente	10,08	6,77	+48,9%
✓ Valor de mercado sin Impuestos al consumo: \$/lt. Eq.	15,23	10,86	+40,3%
✓ Participación del Productor (1)	28,8%	22,4%	+6,4%
✓ Participación de la Industria (1)	27,0%	30,1%	-3,1%
✓ Participación de la Comercialización (1)	28,5%	31,8%	-3,3%
✓ Participación del Estado (Impuestos al consumo) (1)	15,7%	15,7%	---
✓ Participación del Productor en el Valor Final Neto de Impuestos en los Productos de Mercado Interno (1)	30,0%	23,5%	+6,5%
✓ Diferencial de Precio al Consumidor Neto de Impuestos y Valor de Salida de Fábrica para Mercado Interno (1) y (2)	58,6%	70,8%	-12,2%
✓ Poder de Compra de la Industria: \$/lt. (3)	5,21	2,93	+77,9%
✓ Valor Generado Final del Sistema: millones de \$ (4)	15.483	10.739	+44,2%
✓ Valor Neto del Sistema: millones de \$ (5) y (6)	-133	-1.180	+1.047

- (1) La variación se toma como el diferencial (resta) entre un valor y otro y no como variación porcentual como en los otros casos.
- (2) Este valor no representa el margen comercial ya que dentro del mismo se encuentran costos de distribución y logística que normalmente están a cargo del sector industrial y pueden implicar hasta 20 puntos porcentuales.
- (3) Valor de Salida de Fábrica, menos el Costo Total de Producción Industrial sin Materia Prima Leche. Representa el precio que podría pagar la industria por la leche en tranquera de tambo, en condiciones de equilibrio y con beneficio cero por encima del costo de oportunidad al capital invertido.
- (4) Total de la producción mensual de Argentina, multiplicada por el valor promedio final generado por la cadena en ambos mercados (consumo interno y exportación).
- (5) Valor Generado menos Función de Distribución (comercialización), Valor Aplicado por la Industria y Valor Aplicado por el Sector Primario. Representa el resultado económico de toda la cadena de valor.
- (6) Variación en términos absolutos, representa la mejora económica en los resultados.

⁵ Sobre la información que publica IAPUCO en su Observatorio Lácteo.

Informe de Coyuntura

El Precio al Productor, el Valor de Salida de Fábrica y el Valor de Mercado sin Impuestos, presentaron una variación respecto a marzo de 2015, de +61,1%, +65,6%, +68,9% respectivamente. Se incluye esta comparación para aislar de alguna forma el efecto de los bajos precios observados en marzo de 2016.

Cabe destacar en el análisis del cuadro el incremento significativo en el precio de la materia prima leche, lo que permitió un incremento en la participación del productor en la distribución del valor final, como así también la reducción de márgenes de la cadena comercial y la menor participación industrial. Por otra parte se puede observar que el resultado del sistema en su conjunto tuvo una mejora de resultados mensuales de \$ 1.047 millones, aunque aún mantiene un resultado negativo.

6. Mercado Internacional: Salvo la manteca, cuyo nivel de demanda internacional se mantiene activo a valores entre US\$ 4.500 y 5.000, los demás productos lácteos han sufrido una baja desde el anterior Informe de Coyuntura de febrero. El precio de la leche en polvo entera se ha reducido aproximadamente un 10%, negociándose actualmente a valores que rondan los US\$ 3.000 la tonelada. Parte de la producción actual de leche en polvo descremada de la Unión Europea ya está siendo canalizada nuevamente al stock de intervención al precio de Euros 1.698 la tonelada (aprox. US\$ 1.850 la tonelada al cambio actual) y aunque la última licitación de Fonterra marcó niveles superiores a US\$ 2.000 la tonelada, hay LPD de otros orígenes ofrecida en el mercado a precios inferiores a estos valores.

En cuanto a la evaluación de las futuras perspectivas de este producto debe tomarse en cuenta que la Unión Europea no ha logrado hasta la fecha disminuir su stock de 350.000 toneladas acumulado durante la temporada de 2016 y ahora en 2017 están obligados por reglamento a recibir hasta 109.000 toneladas más. Este sistema de sostén colabora al sostenimiento del mercado en momentos de exceso de oferta, pero la actual acumulación de stocks crea incertidumbre, ya que tarde o temprano este producto tendrá que ser volcado al mercado.

Resultados del Evento N° 186 del GDT (18/04/17) y contratos a futuro GDT y NZX

Producto/Mes	18/04/ 17	Mayo 2017	Junio 2017	Julio 2017	Agosto 2017	Sept. 2017	Enero 2018	Febrero 2018
Leche en Polvo Entera	2.998	3.039	2.961	2.980	3.069	3.073	3.100	3.060
Leche en Polvo Descremada	2.044	2.051	2.033	2.051	2.089	2.055	2.200	2.055
Manteca	4.892	5.000	4.965	4.840	4.880	4.775	---	---
Queso	3.462	3.506	3.406	3.427	---	3.700	---	---

Informe de Coyuntura

El mercado internacional de quesos muestra valores de US\$ 3.800 para Gouda y algo superiores para Mozzarella, mientras que para Brasil los valores vendedores ascienden a US\$ 4.300/4.500 para Gouda y entre US\$ 4.100 y 4.300 para Mozzarella. Actualmente este destino presenta un panorama positivo. La producción de leche ha caído allí notablemente en esta temporada de entresafra y los precios vigentes actualmente en ese mercado arrojan un retorno superior para todos los productos lácteos debido al arancel externo común (AEC) del Mercosur aplicado a las importaciones extra zona.

Los precios en el mercado internacional presentan normalmente una alta volatilidad porque se forman en base a la interacción de una oferta fluctuante en un mercado con una demanda relativamente inelástica. La oferta está limitada a los excedentes lecheros que se forman en las regiones templadas más productivas, una vez cubierto su consumo interno, y la demanda está muy concentrada en las regiones tropicales y sub-tropicales altamente pobladas pero económicamente menos desarrolladas. Es por lo tanto muy importante el seguimiento de las condiciones climáticas y los costos de los insumos que puedan tener efecto en los niveles de producción en los países excedentarios para pronosticar la evolución de los precios.

7. Política Sectorial: En el marco del Consejo Federal Lechero se trataron el 19 de abril en sede del Ministerio de Agroindustria de la Nación diversos temas de la agenda sectorial para el año en curso.

En la apertura del encuentro, coordinado por el Subsecretario de Lechería – Ing. Alejandro Sammartino -, y que contó con la presencia de representantes de los gobiernos de Santa Fe, Córdoba, Buenos Aires, Entre Ríos y La Pampa, el Secretario de Agricultura, Ganadería y Pesca, Ing. Ricardo Negri, presentó los ejes sobre los cuales la cartera nacional propone trabajar en el mediano y largo plazo. Éstos incluyen la necesidad de bajar costos, tasas y presión tributaria para mejorar la competitividad de la cadena; el combate contra la marginalidad y el fomento de la innovación tecnológica a nivel de la producción y la industria; el fortalecimiento de la inserción argentina en los mercados globales, y la generación de los instrumentos de financiamiento que sean necesarios para la recuperación de la inversión en el sector.

Este último aspecto, considerado estratégico por los gobiernos nacional y provinciales, incluye el próximo lanzamiento de una línea de crédito para el sector lechero a través del Banco Nación, con una sensible mejora en los plazos (que podrían llegar hasta los diez años) y períodos de gracia, y que contaría con tasas preferenciales. Esto se sumaría a las líneas actualmente vigentes tanto a nivel del Banco Nación como de los bancos provinciales, a través de las cuales se vienen atendiendo los requerimientos de los productores con créditos a tasa bonificada con fondos del MINAGRO. El Secretario Negri mencionó también que es decisión del gobierno nacional promover la baja de los aranceles de importación para equipos

Informe de Coyuntura

destinados al tambo que no se fabrican en el país, teniendo en cuenta las necesidades de renovación en equipamiento y tecnología que demanda el sector luego de varios años de desinversión.

La reunión del Consejo Federal incluyó también un análisis de la situación de SANCOR y las negociaciones en curso para superar la actual situación de crisis que atraviesa la cooperativa, las cuales involucran al gobierno Nacional, la conducción de la empresa y el gremio (ATILRA).

Otros temas de agenda abordados en el encuentro fueron los avances del relevamiento de la industria láctea que se lleva adelante entre la Subsecretaría de Lechería y los ministerios provinciales, la evolución de la producción, consumo, stocks y precios de la leche, a través de la información que elabora y publica el Observatorio Lácteo, y los avances registrados por el SIGLEA (Sistema Integrado de Gestión de la Lechería Argentina). Especial atención mereció el tratamiento de la situación de los productores afectados por los excesos hídricos en las distintas cuencas lecheras de las provincias de Santa Fe, Córdoba y Buenos Aires y las medidas adoptadas desde el Estado para paliar las consecuencias de la emergencia.

Operativos para el control de la marginalidad: se lleva a cabo desde el mes de febrero un trabajo conjunto entre la Subsecretaría de Control Comercial Agropecuario (SUCCA) del Ministerio de Agroindustria de la Nación y personal de la Dirección de Auditoría Agroalimentaria del Ministerio de Agroindustria bonaerense, consistente en operativos semanales en ruta e inspecciones a establecimientos elaboradores y depósitos de productos lácteos en todo el territorio bonaerense. Estos operativos, que se realizan en el marco del plan de trabajo conjunto entre el MINAGRO y los organismos de control provinciales, han permitido constatar y sancionar irregularidades en materia de habilitaciones y estado edilicio e higiénico sanitario de los establecimientos, rotulación de los productos, inscripción en el RUCA e incumplimiento de las normas de facturación.

Ambas carteras agroindustriales han comunicado su intención de continuar e intensificar estas acciones, largamente reclamadas por los representantes del sector, con el objeto de procurar el cumplimiento de las leyes vigentes en materia sanitaria, tributaria y comercial, en función de asegurar la transparencia y la sana competencia en la cadena láctea. Acciones similares se estarán realizando próximamente en las demás provincias lecheras.

8. Conclusiones: Respecto a informes anteriores podríamos catalogar a la “fotografía” actual del sector como sustancialmente mejor ya que ha habido una importante mejora del precio de la leche al productor (y por ende en la participación relativa en la distribución total) y las relaciones insumo/producto son más favorables. No podemos decir lo mismo de la “película” vivida desde finales de 2015 por los bajos precios internacionales, la fuerte caída de la

Informe de Coyuntura

producción, los aumentos de costos y las bajas observadas en el consumo doméstico, que han dejado grandes secuelas negativas tanto para el sector primario como para el industrial que llevará un tiempo importante para recomponerse.

De no mediar grandes cambios en el aspecto climático, es dable avizorar una mejoría para los próximos meses, considerando la existencia de un cierto equilibrio entre oferta y demanda. Pero es una realidad que la lechería mundial presenta una gran volatilidad, que se produce recurrentemente en ciclos cada vez más cortos. Esta situación requiere de los cambios estructurales necesarios para aprovechar los momentos favorables y estar preparados para enfrentar los valles negativos de esos ciclos.

Por último, no podemos dejar de mencionar que la cadena láctea está atravesando un entorno turbulento por todos conocido, al cual esperamos que se lo enfrente primando la sensatez y el diálogo constructivo para encaminar a la lechería Argentina al puesto de privilegio al que puede acceder en virtud del potencial que le brindan sus ventajas comparativas.

Trabajo realizado con la colaboración del Panel de Especialistas Invitados: Aníbal Schaller, Ricardo James, Osvaldo Cappellini, Juan José Linari, José Quintana y Miguel Taverna con la red de informantes calificados (responsables de Producción Primaria de Industrias Lácteas, AACREA, INTA y Profesionales de la Actividad Privada).

Coordinación General: Jorge Giraudo